

***Consultation Paper for the
World Trade Organization
Negotiations on Financial Services***

May 2000

Table of Contents

1. Overview
2. Background
 - 2.1 What is the GATS? How does it apply to financial services?
 - 2.2 Canadian financial services sector: a snapshot
 - 2.3 Why is the GATS important for the Canadian financial services industry?
For Canada?
3. The GATS negotiations on financial services: objectives and emerging issues
4. Waiting for your input

World Trade Organization Negotiations on Financial Services Consultation Paper

1. Overview

- ◆ The purpose of this paper is to provide background information and solicit views of constituents on matters pertaining to financial services in the context of the negotiations on the General Agreement on Trade in Services (GATS) that are starting at the World Trade Organization (WTO). For further information on the WTO services negotiations in general and on consultations being carried out by the Canadian government, visit Industry Canada's Consulting Canadians: Preparations and Consultations for Services 2000 Web page at strategis.ic.gc.ca/SSG/sk00013e.html.
- ◆ Further liberalization negotiations on services were mandated under the GATS to begin no later than January 1, 2000. The negotiations on services include discussions on financial services.
- ◆ The input and participation of the financial services sector (both providers and consumers) are essential to establishing appropriate negotiating objectives and determining Canada's negotiating agenda. Towards this end, we are seeking your views on any issue relating to the WTO negotiations on financial services. In particular, we would like to get your input on:
 - the objectives Canada should pursue in these negotiations;
 - any areas of the GATS Agreement, the annexes on financial services, and/or the *Understanding on Commitments in Financial Services* that need to be addressed;
 - the impact of e-commerce on international trade in financial services and whether any specific trade rules are required in this area;
 - any concerns that further liberalization in the financial services sector raises; and
 - any other relevant matters.
- ◆ You may also provide comments on specific barriers you face in foreign markets as Canadian suppliers/customers, although detailed input on these matters will be sought in the fall of 2000.
- ◆ Given the openness of the Canadian financial sector regime, the thrust of the questions in this document bears upon the access of Canadian financial institutions and service providers to foreign markets.
- ◆ Responses to questions in this paper or comments on any other aspect of the WTO may be sent by e-mail to consultations@fin.gc.ca or to:

Chief, Inter-governmental Relations
Financial Sector Division
Department of Finance
140 O'Connor Street
L'Esplanade Laurier, 20th Floor, East Tower
Ottawa, Ontario
K1A 0G5

2. Background

2.1 What is the GATS? How does it apply to financial services?

- ◆ The GATS establishes the first-ever set of multilateral, legally enforceable rules covering international trade in services. It covers all service sectors and all forms of trade in services. For further information consult the Department of Finance's WTO Agreement on Financial Services Web page at <http://www.fin.gc.ca/toce/1999/gats-e.html>.
- ◆ As it applies to financial services, the GATS consists of three components.
 - First, there are the general GATS obligations, disciplines and other provisions, which apply to all WTO members and to all service sectors. These cover, for example, most-favoured-nation (MFN) treatment, transparency and dispute settlement.
 - Second, the GATS annexes on financial services modify some of the general GATS rules and definitions to take into account the special characteristics of the financial sector. In particular, one of these two annexes provides a "prudential" carve-out.
 - Third, the individual member schedules set out specific commitments regarding market access and national treatment provided to foreign financial service providers. It was these schedules that were the focus of negotiation in 1997. In addition, and specific to financial services, WTO members have the option of scheduling their commitments pursuant to the *Understanding on Commitments in Financial Services*. This document, which forms part of the schedule of members adopting it, provides a standardized list of liberalization commitments in financial services.
- ◆ Following previous failures in 1993 and 1995, a permanent GATS agreement on financial services was concluded on December 12, 1997, and came into force on March 1, 1999.

- A majority of WTO members (about 100 from a total membership of 130) undertook commitments in financial services.
- The scope of these commitments varies significantly across countries. Overall, developed countries have adhered to the Understanding and allowed foreign financial service suppliers to access their markets on terms largely similar to those granted to domestic firms. The situation is less homogeneous among developing countries and countries in transition. For further information, consult the Department of Finance's WTO Agreement on Financial Services – Questions and Answers Web page at http://www.fin.gc.ca/gats/q&a_e.html#others.
- ◆ Overall, the 1997 agreement establishes a baseline from which the current negotiations can proceed. As stated in Article XIX of the GATS, the objective of these negotiations is to achieve higher levels of liberalization, mainly by deepening the levels of commitments taken by those who are parties to the agreement. The negotiations may also allow for the development of strengthened disciplines on domestic regulations and are likely to address other issues of relevance to financial service providers.

2.2 Canadian financial services sector: a snapshot

- ◆ In 1998, Canada's financial services sector employed more than half a million people and represented 5% of Canada's gross domestic product. The industry's estimated assets and profits amounted to about \$2.3 trillion and \$12.1 billion respectively.
- ◆ Banks and trust and loan companies account for 58% of total domestic assets. The remainder is divided among mutual funds (19%), life and health insurance (12%), securities dealers (1%) and others (10%), including credit unions.
- ◆ Many Canadian financial institutions are active abroad. In particular, the foreign operations of Canadian banks or life and health insurance companies account for over 40% of their earnings. Their key foreign market is the United States. However, a number of Canadian financial institutions also have substantial interests beyond the U.S. (i.e., in Mexico, Asia and Latin America).
- ◆ Foreign financial service suppliers are present in Canada, notably in the property and casualty insurance sector, where they collect 60% of total net premiums. Foreign companies also play a significant role in life insurance.
- ◆ As of January 7, 2000, 40 foreign bank subsidiaries held about 7% of total bank assets, of which one-third was held by HSBC Bank Canada.
- ◆ For further information on the sector, consult these pages on the Department of Finance Web site:

- *Canada's Banks* at <http://www.fin.gc.ca/toce/1999/banke.html>
- *Canada's Life and Health Insurers* at <http://www.fin.gc.ca/toce/1999/healthe.html>
- *Property and Casualty Insurance in Canada* at <http://www.fin.gc.ca/toce/1999/propertye.html>
- *Canada's Credit Unions and Caisses Populaires* at http://www.fin.gc.ca/toce/2000/ccu_e.html
- *The Canadian Securities Industry* (to be published)

2.3 Why is the GATS important for the Canadian financial services industry? For Canada?

- ◆ Many Canadian financial institutions were active abroad long before the GATS came into force. As intermediaries, they were "brought" abroad, often by their Canadian clients that had significant export and/or production activities outside Canada. Moreover, expanding abroad has enabled them to grow in spite of the maturity of the Canadian financial market.
- ◆ The entry into force of the GATS provides Canadian financial institutions with the benefits of a rules-based system supported by (i) a set of general obligations (such as MFN treatment, and the transparency and objectivity of regulations); (ii) specific commitments with respect to market access and national treatment; and (iii) an effective dispute settlement mechanism.
 - *The GATS provides greater certainty regarding access to foreign markets.* Individual countries' schedules of specific commitments in financial services provide a backstop against a reversal of liberalization of financial sector regimes. For the most part, countries have been willing to "bind" most of their regimes at the level of openness that prevailed when the 1997 WTO agreement on financial services was concluded.
 - *In addition, many countries have bound liberalizing commitments in their schedules.* During the 1997 negotiations, countries such as India, the Philippines and Malaysia opened their markets further to foreign financial suppliers. Canada incorporated its February 1997 policy decision to permit foreign bank branching into its GATS schedule at the end of the negotiations even though the necessary legislative and regulatory framework had not been put into place.
 - *The WTO and the GATS negotiations also provide a unique forum for the exchange of views on matters related to financial services trade liberalization.* Negotiations and discussions in the WTO context parallel processes elsewhere that affect financial sector regulation (e.g., the Financial Stability Forum, International Monetary Fund and World Bank policy dialogues with member countries). The WTO is unique in giving pride of place to the trade and competition issues.

IMPORTANT NOTE CONCERNING THE FOLLOWING PAGES

**THE PAGES WHICH FOLLOW HAVE BEEN FILMED
TWICE IN ORDER TO OBTAIN THE BEST
REPRODUCTIVE QUALITY**

**USERS SHOULD CONSULT ALL THE PAGES
REPRODUCED ON THE FICHE IN ORDER TO OBTAIN
A COMPLETE READING OF THE TEXT.**

REMARQUE IMPORTANTE CONCERNANT LES PAGES QUI SUIVENT

**LES PAGES SUIVANTES ONT ÉTÉ REPRODUITES EN
DOUBLE AFIN D'AMÉLIORER LA QUALITÉ DE
REPRODUCTION**

**LES UTILISATEURS DOIVENT CONSULTER TOUTES
LES PAGES REPRODUITES SUR LA FICHE AFIN
D'OBTENIR LA LECTURE DU TEXTE INTÉGRAL**

- ◆ Liberalization of financial services trade through the GATS also provides broader benefits to the Canadian economy.
 - Increased competition in the Canadian market benefits consumers through lower costs, increased quality and a greater variety of products and services.
 - As input into other business activity, liberalized financial services trade also improves the overall competitiveness of the Canadian economy.
 - Through its market-opening effects, the GATS contributes to the health of the Canadian financial services industry in terms of growth, profitability, employment and wages.

3. The GATS negotiations on financial services: objectives and emerging issues

- ◆ We are still at an early stage in terms of developing our position on financial services in the context of the GATS negotiations.
- ◆ Before looking ahead, however, we would like to step back for a moment and get views/feedback on the 1997 WTO agreement on financial services. (Please see section 2.1 for further information on this agreement.)

Q1. Feedback on the 1997 Agreement

As an entrepreneur or a manager of a financial institution, or as a consumer of financial services, have you (or do you expect to):

1. Benefited or gained from the agreement? If so, how?
2. Encountered problems and hurdles that you thought the agreement had addressed? If so, please specify.

Were you adequately involved/consulted? If not, please specify in which circumstances (or in which areas) you would have liked to be more closely involved. Have you any views on how we should proceed this time around?

- ◆ With regard to the current GATS negotiations, a few basic proposed objectives (that apply across service sectors) have already been identified. These are:
 - Ensuring that WTO members that have made commitments in financial services in 1997 effectively ratify the agreement. That is key to avoiding free riders and preserving the balance of "commitments" and "concessions" established at the end of the Uruguay Round.



- ◆ Liberalization of financial services trade through the GATS also provides broader benefits to the Canadian economy.
 - Increased competition in the Canadian market benefits consumers through lower costs, increased quality and a greater variety of products and services.
 - As input into other business activity, liberalized financial services trade also improves the overall competitiveness of the Canadian economy.
 - Through its market-opening effects, the GATS contributes to the health of the Canadian financial services industry in terms of growth, profitability, employment and wages.

3. The GATS negotiations on financial services: objectives and emerging issues

- ◆ We are still at an early stage in terms of developing our position on financial services in the context of the GATS negotiations.
- ◆ Before looking ahead, however, we would like to step back for a moment and get views/feedback on the 1997 WTO agreement on financial services. (Please see section 2.1 for further information on this agreement.)

Q1. Feedback on the 1997 Agreement

As an entrepreneur or a manager of a financial institution, or as a consumer of financial services, have you (or do you expect to):

1. Benefited or gained from the agreement? If so, how?
2. Encountered problems and hurdles that you thought the agreement had addressed? If so, please specify.

Were you adequately involved/consulted? If not, please specify in which circumstances (or in which areas) you would have liked to be more closely involved. Have you any views on how we should proceed this time around?

- ◆ With regard to the current GATS negotiations, a few basic proposed objectives (that apply across service sectors) have already been identified. These are:
 - Ensuring that WTO members that have made commitments in financial services in 1997 effectively ratify the agreement. That is key to avoiding free riders and preserving the balance of "commitments" and "concessions" established at the end of the Uruguay Round.

- Ensuring that WTO members broaden their commitments in financial services (e.g., bind new financial service activities) and/or deepen these commitments (e.g., permit the conduct of some activities under different modes of delivery). As mentioned before, the 1997 agreement established a platform on which we now wish to build.
- Consistent with the above, one of our key objectives in terms of "market access" will be to press countries to bind at minimum their current practices in terms of foreign participation in their financial service sectors. Moreover, we will press to ensure that a larger number of countries adhere to the *Understanding on Commitments in Financial Services*.

Q2. Basic Objectives for the Current Negotiations

Do you agree that the proposed objectives above should be Canada's first priorities for the WTO negotiations in financial services? If not, please indicate what you would propose as our basic objectives.

- ◆ Other specific objectives on financial services for the current negotiations have yet to be developed. A number of potential issues for discussions/negotiations have been raised over the last 12-18 months, either domestically or internationally. Many are not specific to the financial services sector while others are.
- ◆ Domestic regulation is one of these issues. Non-discriminatory domestic regulation can nonetheless have a distorting effect on trade in financial services. In some countries regulation may not permit specific activities or specific products to be offered. Regulation that is unnecessarily burdensome or lacking in transparency imposes additional costs on business. These kinds of issues are not addressed directly by the GATS' rules on market access or national treatment.
- ◆ Article VI(4) of the GATS calls on WTO members to develop any necessary disciplines to ensure "that measures relating to qualification requirements and procedures, technical standards and licensing requirements do not constitute unnecessary barriers to trade in services....Such disciplines shall aim to ensure that such requirements are, *inter alia*:
 - a) based on objective and transparent criteria, such as competence and the ability to supply the service;
 - b) not more burdensome than necessary to ensure the quality of the service;
 - c) in the case of licensing procedures, not in themselves a restriction on the supply of the service."

- ◆ Financial services being a highly regulated industry worldwide, the development of disciplines in this area is likely to raise particular issues.

Q3. Domestic Regulation

To what extent do regulations, whether or not specific to the financial sector, impinge on international trade in financial services? What are the most common kinds of regulations or approaches to regulation that hinder the provision of financial services, whether through local establishment or cross-border?

What kinds of disciplines might usefully be developed to address such practices, recognizing the legitimate policy objectives of financial sector regulation (i.e., system stability, institutional safety and soundness, market integrity and consumer protection)?

- ◆ Cross-border trade/electronic commerce is another potential area of negotiation. WTO members are currently working on the implications, if any, of the emergence of e-commerce for WTO-related agreements. This work is not specific to financial services. In regard to the GATS, cross-border e-commerce is implicitly covered by market access and national treatment commitments that cover cross-border trade generally.
- ◆ The information technology revolution is facilitating considerably the cross-border provision of financial services. Previous rounds of WTO negotiations on financial services have tended to focus on issues relating to establishment and commercial presence in foreign markets. Increasingly, however, financial institutions will be able to service foreign markets from abroad, without having to establish a permanent commercial presence in the market.

Q4. Cross-Border Trade/Electronic Commerce

What are your views on the relative and absolute importance of cross-border trade in financial services? How prevalent is it, and in what particular financial activities?

How prevalent are trade or regulatory restrictions on cross-border trade in financial services? Which are the most important and least justifiable on prudential regulatory grounds?

How important are such impediments as compared to restrictions on the provision of financial services through commercial presence (branches, subsidiaries, etc.) in foreign markets?

- Ensuring that WTO members broaden their commitments in financial services (e.g., bind new financial service activities) and/or deepen these commitments (e.g., permit the conduct of some activities under different modes of delivery). As mentioned before, the 1997 agreement established a platform on which we now wish to build.
- Consistent with the above, one of our key objectives in terms of "market access" will be to press countries to bind at minimum their current practices in terms of foreign participation in their financial service sectors. Moreover, we will press to ensure that a larger number of countries adhere to the *Understanding on Commitments in Financial Services*.

Q2. Basic Objectives for the Current Negotiations

Do you agree that the proposed objectives above should be Canada's first priorities for the WTO negotiations in financial services? If not, please indicate what you would propose as our basic objectives.

- ◆ Other specific objectives on financial services for the current negotiations have yet to be developed. A number of potential issues for discussions/negotiations have been raised over the last 12-18 months, either domestically or internationally. Many are not specific to the financial services sector while others are.
- ◆ Domestic regulation is one of these issues. Non-discriminatory domestic regulation can nonetheless have a distorting effect on trade in financial services. In some countries regulation may not permit specific activities or specific products to be offered. Regulation that is unnecessarily burdensome or lacking in transparency imposes additional costs on business. These kinds of issues are not addressed directly by the GATS' rules on market access or national treatment.
- ◆ Article VI(4) of the GATS calls on WTO members to develop any necessary disciplines to ensure "that measures relating to qualification requirements and procedures, technical standards and licensing requirements do not constitute unnecessary barriers to trade in services....Such disciplines shall aim to ensure that such requirements are, *inter alia*:
 - a) based on objective and transparent criteria, such as competence and the ability to supply the service;
 - b) not more burdensome than necessary to ensure the quality of the service;
 - c) in the case of licensing procedures, not in themselves a restriction on the supply of the service."

- ◆ Financial services being a highly regulated industry worldwide, the development of disciplines in this area is likely to raise particular issues.

Q3. Domestic Regulation

To what extent do regulations, whether or not specific to the financial sector, impinge on international trade in financial services? What are the most common kinds of regulations or approaches to regulation that hinder the provision of financial services, whether through local establishment or cross-border?

What kinds of disciplines might usefully be developed to address such practices, recognizing the legitimate policy objectives of financial sector regulation (i.e., system stability, institutional safety and soundness, market integrity and consumer protection)?

- ◆ Cross-border trade/electronic commerce is another potential area of negotiation. WTO members are currently working on the implications, if any, of the emergence of e-commerce for WTO-related agreements. This work is not specific to financial services. In regard to the GATS, cross-border e-commerce is implicitly covered by market access and national treatment commitments that cover cross-border trade generally.
- ◆ The information technology revolution is facilitating considerably the cross-border provision of financial services. Previous rounds of WTO negotiations on financial services have tended to focus on issues relating to establishment and commercial presence in foreign markets. Increasingly, however, financial institutions will be able to service foreign markets from abroad, without having to establish a permanent commercial presence in the market.

Q4. Cross-Border Trade/Electronic Commerce

What are your views on the relative and absolute importance of cross-border trade in financial services? How prevalent is it, and in what particular financial activities?

How prevalent are trade or regulatory restrictions on cross-border trade in financial services? Which are the most important and least justifiable on prudential regulatory grounds?

How important are such impediments as compared to restrictions on the provision of financial services through commercial presence (branches, subsidiaries, etc.) in foreign markets?

4. Waiting for your input

- ◆ The above list of potential issues is by no means exhaustive. Please feel free to provide your views on any issues that you believe are relevant to the WTO negotiations on financial services.
- ◆ Negotiations on financial services are at a very early stage. Your input will be invaluable in formulating a strong Canadian position.
- ◆ Do not hesitate to communicate with us. Through this paper and direct discussions with you, we want to engage in a dialogue on these negotiations.

Contact Point

Please send comments by e-mail to consultations@fin.gc.ca or by mail to:

Chief, Inter-governmental Relations
Financial Sector Division
Department of Finance
140 O'Connor Street
L'Esplanade Laurier, 20th Floor, East Tower
Ottawa, Ontario
K1A 0G5

***Document de consultation
en prévision des négociations
de l'Organisation mondiale du commerce
sur les services financiers***

mai 2000

Table des matières

1. Aperçu
2. Contexte
 - 2.1 Qu'est-ce que l'Accord général sur le commerce des services?
 Comment s'applique-t-il aux services financiers?
 - 2.2 Le secteur canadien des services financiers : un aperçu
 - 2.3 Pourquoi l'Accord général sur le commerce des services est-il important
 pour le secteur canadien des services financiers? Pour le Canada?
3. Négociations de l'Accord général sur le commerce des services concernant les
 services financiers : objectifs et questions nouvelles
4. En attente de vos commentaires

**Négociations de l'Organisation mondiale du commerce
sur les services financiers
Document de consultation**

1. Aperçu

- ◆ Le présent document a pour objectif de recueillir les points de vue que suscitent les questions se rapportant aux services financiers, dans le cadre des négociations de l'Accord général sur le commerce des services (AGCS) qui s'amorcent à l'Organisation mondiale du commerce (OMC). Pour obtenir davantage de renseignements sur les négociations de l'OMC concernant les services en général, et sur les consultations menées par le gouvernement canadien, voir la page Consultation des Canadiens : préparation aux Services 2000 de l'OMC, du site Web d'Industrie Canada, à l'adresse strategis.ic.gc.ca/SSGF/sk00013f.html.
- ◆ La conduite des négociations sur la libéralisation du commerce des services était censée, aux termes de l'AGCS, débiter au plus tard le 1^{er} janvier 2000. Les négociations sur les services donnent lieu à des discussions portant sur les services financiers.
- ◆ La contribution et la participation du secteur des services financiers (à la fois les fournisseurs et les consommateurs) sont essentielles à l'établissement d'objectifs de négociation appropriés et d'un calendrier de négociations pour le Canada. À cette fin, nous demandons votre avis sur toute question concernant les négociations de l'OMC relatives aux services financiers. Nous aimerions, en particulier, connaître votre opinion sur :
 - les objectifs que le Canada devrait poursuivre dans le cadre de ces négociations;
 - les aspects de l'Accord général sur le commerce des services, des annexes sur les services financiers ou du *Mémoire d'accord sur les engagements relatifs aux services financiers*, sur lesquels il faut se pencher;
 - l'incidence du commerce électronique sur le commerce international des services financiers et la mesure dans laquelle il faut adopter des règles commerciales particulières dans ce domaine;
 - les problèmes qu'une libéralisation plus poussée du secteur des services financiers fait surgir;
 - toute autre question pertinente.

- ♦ Vous pourrez également faire des commentaires sur les barrières auxquelles vous vous heurtez sur les marchés étrangers, en tant que fournisseur ou client canadien, bien que la collecte de renseignements détaillés sur ces questions soit prévue pour l'automne de 2000.
- ♦ Étant donné l'ouverture du régime du secteur canadien des services financiers, l'orientation des questions abordées dans le présent document n'est pas sans incidence sur l'accès des institutions financières canadiennes et des fournisseurs de services aux marchés étrangers.
- ♦ Les réponses aux questions posées dans le présent document ou les commentaires à propos de l'un ou l'autre aspect de l'OMC peuvent être envoyés électroniquement, à l'adresse consultations@fin.gc.ca ou au :

Chef, relations intergouvernementales
 Division du secteur financier
 Ministère des Finances
 L'Esplanade Laurier
 Tour Est, 20^e étage
 140, rue O'Connor
 Ottawa (Ontario)
 K1A 0G5

2. Contexte

2.1 Qu'est-ce que l'Accord général sur le commerce des services? Comment s'applique-t-il aux services financiers?

- ♦ L'AGCS établit la toute première série de règles multilatérales, légalement applicables, sur le commerce international des services. Il couvre tous les secteurs de services et toutes les formes de commerce des services. Pour de plus amples renseignements, voir la page Accord de l'OMC sur les services financiers, du site Web du ministère des Finances, à l'adresse <http://www.fin.gc.ca/tocf/1999/gats-f.html>.
- ♦ Au chapitre des services financiers, l'AGCS consiste en trois volets.
 - Le premier volet regroupe les obligations et les disciplines générales en vertu de l'AGCS, et d'autres dispositions qui s'appliquent à tous les membres de l'OMC et à tous les secteurs de services. On y trouve par exemple le traitement de la nation la plus favorisée (NPF), la transparence et le règlement des différends.
 - Le deuxième volet, les annexes sur les services financiers de l'AGCS, apporte des modifications à quelques-unes des règles et des définitions générales de l'AGCS

pour tenir compte des caractéristiques spéciales du secteur des services financiers. Ainsi, une des deux annexes prévoit une exclusion « prudentielle ».

- Le troisième volet, les listes de chacun des membres, expose les engagements spécifiques à l'égard de l'accès aux marchés et du traitement national réservé aux fournisseurs étrangers de services financiers. Ces listes ont été l'objet des négociations menées en 1997. En outre, et plus précisément en ce qui touche les services financiers, les membres de l'OMC ont la possibilité d'inscrire leurs engagements conformément au *Mémoire d'accord sur les engagements relatifs aux services financiers*. Ce document, qui fait partie de la liste des membres qui l'ont adopté, contient une liste normalisée des engagements de libéralisation du commerce des services financiers.
- ♦ Après les échecs subis en 1993 et en 1995, un accord permanent sur les services financiers a été conclu au titre de l'AGCS, le 12 décembre 1997, et il est entré en vigueur le 1^{er} mars 1999.
- Une majorité de membres de l'OMC (une centaine sur un nombre total de 130) ont pris des engagements à l'égard des services financiers.
- L'ampleur des engagements varie considérablement d'un pays à l'autre. Dans l'ensemble, les pays développés se sont conformés au Mémoire et ont permis aux fournisseurs étrangers de services financiers d'accéder à leurs marchés, à des conditions très semblables à celles qui sont offertes aux fournisseurs nationaux. La situation est moins homogène parmi les pays en développement et les pays en transition. Pour de plus amples renseignements, voir la page Accord de l'OMC sur les services financiers – Questions et réponses, du site Web du ministère des Finances, à l'adresse http://www.fin.gc.ca/gats/q&a_f.html#engage.
- ♦ Dans l'ensemble, l'Accord de 1997 constitue un fondement à partir duquel les négociations courantes peuvent se poursuivre. Comme le prescrit l'Article XIX de l'AGCS, l'objectif des négociations est d'atteindre des niveaux plus élevés de libéralisation, essentiellement en renforçant les niveaux d'engagement pris par les pays signataires de l'Accord. Les négociations pourraient également permettre l'élaboration de disciplines renforcées sur la réglementation intérieure, et il est probable qu'elles porteront sur d'autres questions intéressant les fournisseurs de services financiers.

2.2 Le secteur canadien des services financiers : un aperçu

- ♦ En 1998, le secteur canadien des services financiers employait plus d'un demi-million de personnes et contribuait au produit intérieur brut du Canada dans la proportion de 5 %. L'actif et les profits estimatifs du secteur totalisaient aux alentours de 2,3 billions de dollars et de 12,1 milliards de dollars respectivement.

- ◆ Les banques et les sociétés de fiducie et de prêt représentaient 58 % des avoirs intérieurs totaux. Le reste se répartissait entre les fonds communs de placement (19 %), l'assurance-vie et l'assurance-maladie (12 %), les courtiers en valeurs mobilières (1 %) et d'autres établissements, y compris les coopératives de crédit (10 %).
- ◆ De nombreuses institutions financières canadiennes mènent des activités à l'étranger, ce qui représentent plus de 40 % de leurs gains. Les États-Unis sont leur principal marché étranger. Toutefois, plusieurs institutions financières canadiennes possèdent également des intérêts non négligeables ailleurs qu'aux États-Unis, par exemple au Mexique, en Asie et en Amérique latine.
- ◆ Des fournisseurs étrangers de services financiers sont établis au Canada, notamment dans le secteur de l'assurance des biens et risques divers, où ils perçoivent 60 % des primes nettes totales. Les sociétés étrangères jouent également un rôle important dans le secteur de l'assurance-vie.
- ◆ Le 7 janvier 2000, 40 filiales de banques étrangères détenaient environ 7 % de la totalité des avoirs bancaires, dont un tiers appartenait à la Banque HSBC Canada.
- ◆ Pour de plus amples renseignements concernant le secteur, voir les pages suivantes du site Web du ministère des Finances :
 - *Les banques du Canada*, à l'adresse <http://www.fin.gc.ca/tocf/1999/Banquef.html>
 - *L'industrie canadienne des assurances de personnes*, à l'adresse <http://www.fin.gc.ca/tocf/1999/healthf.html>
 - *Les assurances multirisques au Canada*, à l'adresse <http://www.fin.gc.ca/tocf/1999/propertyf.html>
 - *Les caisses populaires et autres coopératives de crédit du Canada*, à l'adresse http://www.fin.gc.ca/tocf/2000/ccu_f.html
 - *Le secteur des valeurs mobilières* (à paraître).

2.3 Pourquoi l'Accord général sur le commerce des services est-il important pour le secteur canadien des services financiers? Pour le Canada?

- ◆ De nombreuses institutions financières canadiennes menaient des activités à l'étranger bien avant l'entrée en vigueur de l'AGCS. À titre d'intermédiaires, elles ont été « appelées » à l'étranger, bien souvent par leurs clients canadiens qui menaient d'importantes activités d'exportation ou de production à l'extérieur du Canada. Qui plus est, le fait d'être actives à l'étranger leur a permis de prospérer en dépit de la maturité du marché des services financiers canadien.
- ◆ L'entrée en vigueur de l'AGCS apporte aux institutions financières canadiennes les avantages inhérents à un système fondé sur des règles, assorti (i) d'un ensemble

d'obligations générales (traitement de la NPF, transparence et objectivité des règlements), (ii) d'engagements spécifiques relativement à l'accès aux marchés et au traitement national et (iii) d'un mécanisme efficace de règlement des différends.

- *L'AGCS apporte une certitude accrue en ce qui touche l'accès aux marchés étrangers.* Les listes d'engagements spécifiques de chaque pays, au chapitre des services financiers, constituent un filet contre un renversement du phénomène de libéralisation des régimes des secteurs de services financiers. Pour la plupart, les pays ont accepté de « lier » la majorité de leurs régimes au degré d'ouverture qui existait lorsque l'Accord sur les services financiers de l'OMC a été conclu en 1997.
 - *En outre, de nombreux pays ont lié leurs engagements en matière de libéralisation à leurs listes.* Pendant les négociations de 1997, des pays comme l'Inde, les Philippines et la Malaisie ont ouvert leurs marchés aux fournisseurs étrangers de services financiers. Le Canada a intégré sa décision de principe prise en février 1997 pour permettre l'établissement de succursales de banques étrangères, à sa liste d'engagements liée à l'AGCS, une fois les négociations terminées, même si le cadre législatif et réglementaire nécessaire n'avait pas été mis en place.
 - *Les négociations de l'OMC et de l'AGCS donnent en outre l'occasion unique d'échanger des points de vue sur des questions portant sur la libéralisation du commerce des services financiers.* Les négociations et les discussions tenues dans le cadre de l'OMC équivalent à d'autres processus qui ont également une incidence sur la réglementation du secteur des services financiers (par exemple le Forum sur la stabilité financière, le dialogue entre le Fonds monétaire international et la Banque mondiale et les pays membres sur les questions de politique). L'OMC se distingue au sens où elle accorde la première place aux questions intéressant le commerce et la concurrence.
- ◆ La libéralisation du commerce des services financiers, via l'AGCS, est également plus avantageuse pour l'économie canadienne.
- La concurrence accrue qui se joue sur le marché canadien est favorable aux consommateurs, car elle a pour effet de faire baisser les coûts, d'accroître la qualité et d'élargir le choix de produits et de services.
 - Le commerce libéralisé des services financiers, qui constitue une composante d'autres secteurs d'activités, améliore la compétitivité globale de l'économie canadienne.
 - Étant donné qu'il élargit le marché, l'AGCS contribue à la santé du secteur canadien des services financiers en matière de croissance, de rentabilité, d'emploi et de rémunération.

**IMPORTANT NOTE CONCERNING THE FOLLOWING
PAGES**

**THE PAGES WHICH FOLLOW HAVE BEEN FILMED
TWICE IN ORDER TO OBTAIN THE BEST
REPRODUCTIVE QUALITY**

**USERS SHOULD CONSULT ALL THE PAGES
REPRODUCED ON THE FICHE IN ORDER TO OBTAIN
A COMPLETE READING OF THE TEXT.**

**REMARQUE IMPORTANTE CONCERNANT LES
PAGES QUI SUIVENT**

**LES PAGES SUIVANTES ONT ÉTÉ REPRODUITES EN
DOUBLE AFIN D'AMÉLIORER LA QUALITÉ DE
REPRODUCTION**

**LES UTILISATEURS DOIVENT CONSULTER TOUTES
LES PAGES REPRODUITES SUR LA FICHE AFIN
D'OBTENIR LA LECTURE DU TEXTE INTÉGRAL**

3. Négociations de l'Accord général sur le commerce des services concernant les services financiers : objectifs et questions nouvelles

- ◆ Nous n'en sommes qu'au stade embryonnaire de notre position sur les services financiers, dans le contexte des négociations de l'AGCS.
- ◆ Toutefois, avant d'aller plus loin, nous aimerions prendre du recul et recueillir vos points de vue et commentaires sur l'Accord conclu par l'OMC sur les services financiers en 1997. (Veuillez consulter la partie 2.1 pour avoir des renseignements concernant cet accord.)

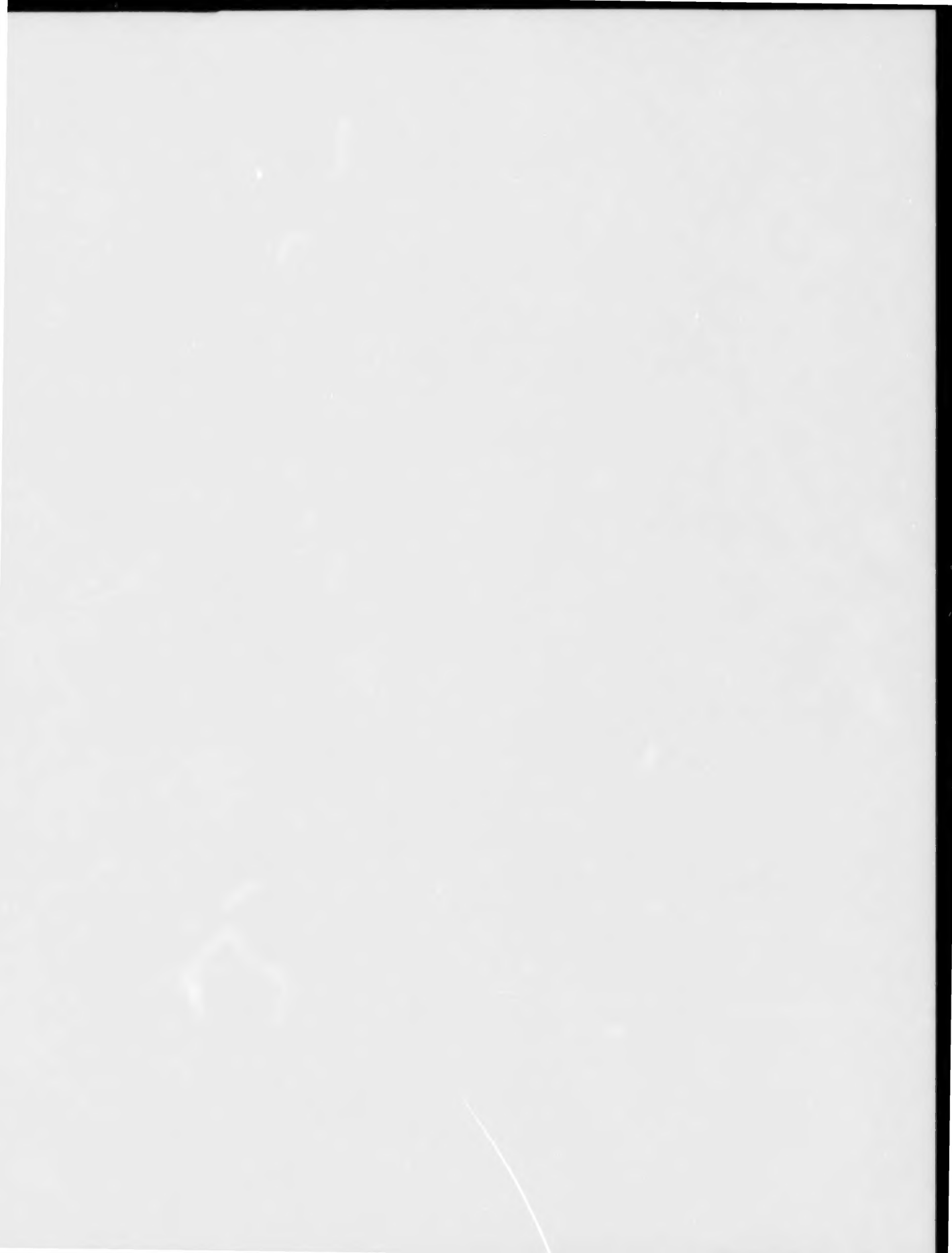
Q1. Commentaires sur l'Accord de 1997

À titre d'entrepreneur ou de gestionnaire d'une institution financière, ou comme consommateur de services financiers, avez-vous (ou comptez-vous) :

1. bénéficié (bénéficier) de l'Accord ou en avez-vous tiré (en tirer) profit? Dans l'affirmative, de quelle façon?
2. éprouvé (éprouver) des difficultés et fait face (faire face) à des obstacles qui, selon vous, avaient été (sont) abordés dans l'Accord? Dans l'affirmative, veuillez préciser.

Avez-vous participé / avez-vous été consulté suffisamment? Dans le cas contraire, veuillez préciser dans quelles circonstances (ou dans quels secteurs) vous auriez aimé participer plus étroitement aux discussions. Avez-vous des opinions sur la façon dont nous devrions procéder cette fois-ci?

- ◆ En ce qui touche les négociations courantes de l'AGCS, un nombre restreint d'objectifs d'ordre général (qui s'appliquent à tous les secteurs de services) ont déjà été établis. Il s'agit de ceux-ci :
 - S'assurer que les membres de l'OMC qui ont pris des engagements en matière de services financiers en 1997 ratifient bel et bien l'Accord. C'est une condition clé à remplir pour éviter les passagers clandestins et maintenir l'équilibre des « engagements » et des « concessions » établi au terme de l'Uruguay Round.
 - S'assurer que les membres de l'OMC élargissent leurs engagements en matière de services financiers (par exemple associent de nouvelles activités en matière de services financiers) ou approfondissent ces engagements (permettent par exemple la conduite de certaines activités selon divers modes de prestation). Comme on l'a indiqué précédemment, l'Accord de 1997 constitue une plate-forme que nous souhaitons désormais renforcer.
 - Conformément à ce qui précède, l'un de nos objectifs clés en ce qui touche « l'accès aux marchés » consistera à inciter les pays à maintenir au moins leurs pratiques courantes en matière de participation étrangère aux activités des secteurs



3. Négociations de l'Accord général sur le commerce des services concernant les services financiers : objectifs et questions nouvelles

- ◆ Nous n'en sommes qu'au stade embryonnaire de notre position sur les services financiers, dans le contexte des négociations de l'AGCS.
- ◆ Toutefois, avant d'aller plus loin, nous aimerions prendre du recul et recueillir vos points de vue et commentaires sur l'Accord conclu par l'OMC sur les services financiers en 1997. (Veuillez consulter la partie 2.1 pour avoir des renseignements concernant cet accord.)

Q1. Commentaires sur l'Accord de 1997

À titre d'entrepreneur ou de gestionnaire d'une institution financière, ou comme consommateur de services financiers, avez-vous (ou comptez-vous) :

1. bénéficié (bénéficier) de l'Accord ou en avez-vous tiré (en tirer) profit? Dans l'affirmative, de quelle façon?
2. éprouvé (éprouver) des difficultés et fait face (faire face) à des obstacles qui, selon vous, avaient été (sont) abordés dans l'Accord? Dans l'affirmative, veuillez préciser.

Avez-vous participé / avez-vous été consulté suffisamment? Dans le cas contraire, veuillez préciser dans quelles circonstances (ou dans quels secteurs) vous auriez aimé participer plus étroitement aux discussions. Avez-vous des opinions sur la façon dont nous devrions procéder cette fois-ci?

- ◆ En ce qui touche les négociations courantes de l'AGCS, un nombre restreint d'objectifs d'ordre général (qui s'appliquent à tous les secteurs de services) ont déjà été établis. Il s'agit de ceux-ci :
 - S'assurer que les membres de l'OMC qui ont pris des engagements en matière de services financiers en 1997 ratifient bel et bien l'Accord. C'est une condition clé à remplir pour éviter les passagers clandestins et maintenir l'équilibre des « engagements » et des « concessions » établi au terme de l'Uruguay Round.
 - S'assurer que les membres de l'OMC élargissent leurs engagements en matière de services financiers (par exemple associent de nouvelles activités en matière de services financiers) ou approfondissent ces engagements (permettent par exemple la conduite de certaines activités selon divers modes de prestation). Comme on l'a indiqué précédemment, l'Accord de 1997 constitue une plate-forme que nous souhaitons désormais renforcer.
 - Conformément à ce qui précède, l'un de nos objectifs clés en ce qui touche « l'accès aux marchés » consistera à inciter les pays à maintenir au moins leurs pratiques courantes en matière de participation étrangère aux activités des secteurs

de services financiers. Qui plus est, nous insisterons pour faire en sorte qu'un plus grand nombre de pays se conforment au *Mémoire d'accord sur les engagements relatifs aux services financiers*.

Q2. Objectifs pour les négociations courantes

Êtes-vous d'accord pour que les objectifs proposés précédemment constituent les priorités du Canada dans le cadre des négociations de l'OMC au chapitre des services financiers? Dans le cas contraire, veuillez indiquer quels devraient être, d'après vous, nos objectifs.

- ◆ D'autres objectifs spécifiques en matière de services financiers, pour les négociations courantes, doivent être établis. Plusieurs questions éventuelles qui pourraient faire l'objet de discussions ou de négociations ont été soulevées au cours des 12 à 18 derniers mois, soit au pays soit à l'étranger. Bon nombre d'entre elles ne se rattachent pas précisément au secteur des services financiers.
- ◆ La réglementation intérieure constitue l'une de ces questions. Une réglementation intérieure non discriminatoire peut tout de même avoir un effet de distorsion sur le commerce des services financiers. Dans certains pays, la réglementation peut ne pas autoriser des activités ou des produits spécifiques. La réglementation peut être inutilement accablante ou manquer de transparence, ou encore imposer des coûts additionnels aux entreprises. Ce genre de questions n'est pas directement touché par les règles de l'AGCS sur l'accès aux marchés ou le traitement national.
- ◆ L'Article VI 4. de l'AGCS invite les membres de l'OMC à élaborer les disciplines nécessaires pour « faire en sorte que les mesures en rapport avec les prescriptions et procédures en matière de qualifications, les normes techniques et les prescriptions en matière de licences ne constituent pas des obstacles non nécessaires au commerce des services [...] Ces disciplines viseront à faire en sorte que ces prescriptions, entre autres choses :
 - a) soient fondées sur des critères objectifs et transparents, tels que la compétence et l'aptitude à fournir le service;
 - b) ne soient pas plus rigoureuses qu'il n'est nécessaire pour assurer la qualité du service;
 - c) dans le cas des procédures de licences, ne constituent pas en soi une restriction à la fourniture du service. »
- ◆ Étant donné que les services financiers constituent un secteur hautement réglementé dans le monde entier, l'élaboration de disciplines dans ce domaine soulèvera sans aucun doute des questions particulières.

Q3. Réglementation intérieure

Dans quelle mesure les règlements, qu'ils se rattachent ou non au secteur des services financiers, touchent-ils le commerce international des services financiers? Quels sont les types les plus courants de règlements ou d'approches de réglementation qui nuisent à la prestation des services financiers, par des institutions locales ou outre-frontière?

Quels types de disciplines serait-il utile d'élaborer pour aborder de telles pratiques, compte tenu des objectifs stratégiques légitimes de la réglementation du secteur des services financiers (c'est-à-dire la stabilité du système, la sécurité et la solidité des institutions, l'intégrité du marché et la protection des consommateurs)?

- ♦ Le commerce outre-frontière ou commerce électronique est un autre secteur qui pourrait être abordé dans les négociations. Les membres de l'OMC travaillent actuellement sur l'incidence, le cas échéant, de l'avènement du commerce électronique dans le cadre des accords liés à l'OMC. Les travaux ne portent pas précisément sur les services financiers. En ce qui touche l'AGCS, le commerce outre-frontière est implicitement couvert par les engagements liés à l'accès aux marchés et au traitement national qui touchent le commerce outre-frontière en général.
- ♦ La révolution des technologies de l'information facilite considérablement la prestation de services financiers outre-frontière. Dans le cadre des séries antérieures de négociations de l'OMC sur les services financiers, on a eu tendance à insister sur les questions touchant l'établissement et la présence commerciale sur les marchés étrangers. Toutefois, les institutions financières seront de plus en plus en mesure d'offrir leurs services sur les marchés étrangers sans pour autant y être présentes, c'est-à-dire sans devoir assurer une présence commerciale sur le marché.

Q4. Commerce outre-frontière ou commerce électronique

Que pensez-vous de l'importance relative et de l'importance absolue du commerce outre-frontière des services financiers? Dans quelle mesure ce type de commerce est-il présent et pour quelles activités financières en particulier?

Dans quelle mesure existe-t-il des restrictions commerciales ou réglementaires au commerce outre-frontière des services financiers? Quelles sont les plus importantes et les moins justifiables, au chapitre de la réglementation prudentielle?

Quelle est l'importance de ces obstacles comparativement aux restrictions appliquées à la prestation de services financiers via une présence commerciale (succursales, filiales, etc.) sur les marchés étrangers?

de services financiers. Qui plus est, nous insisterons pour faire en sorte qu'un plus grand nombre de pays se conforment au *Mémoire d'accord sur les engagements relatifs aux services financiers*.

Q2. Objectifs pour les négociations courantes

Êtes-vous d'accord pour que les objectifs proposés précédemment constituent les priorités du Canada dans le cadre des négociations de l'OMC au chapitre des services financiers? Dans le cas contraire, veuillez indiquer quels devraient être, d'après vous, nos objectifs.

- ◆ D'autres objectifs spécifiques en matière de services financiers, pour les négociations courantes, doivent être établis. Plusieurs questions éventuelles qui pourraient faire l'objet de discussions ou de négociations ont été soulevées au cours des 12 à 18 derniers mois, soit au pays soit à l'étranger. Bon nombre d'entre elles ne se rattachent pas précisément au secteur des services financiers.
- ◆ La réglementation intérieure constitue l'une de ces questions. Une réglementation intérieure non discriminatoire peut tout de même avoir un effet de distorsion sur le commerce des services financiers. Dans certains pays, la réglementation peut ne pas autoriser des activités ou des produits spécifiques. La réglementation peut être inutilement accablante ou manquer de transparence, ou encore imposer des coûts additionnels aux entreprises. Ce genre de questions n'est pas directement touché par les règles de l'AGCS sur l'accès aux marchés ou le traitement national.
- ◆ L'Article VI 4. de l'AGCS invite les membres de l'OMC à élaborer les disciplines nécessaires pour « faire en sorte que les mesures en rapport avec les prescriptions et procédures en matière de qualifications, les normes techniques et les prescriptions en matière de licences ne constituent pas des obstacles non nécessaires au commerce des services [...] Ces disciplines viseront à faire en sorte que ces prescriptions, entre autres choses :
 - a) soient fondées sur des critères objectifs et transparents, tels que la compétence et l'aptitude à fournir le service;
 - b) ne soient pas plus rigoureuses qu'il n'est nécessaire pour assurer la qualité du service;
 - c) dans le cas des procédures de licences, ne constituent pas en soi une restriction à la fourniture du service. »
- ◆ Étant donné que les services financiers constituent un secteur hautement réglementé dans le monde entier, l'élaboration de disciplines dans ce domaine soulèvera sans aucun doute des questions particulières.

Q3. Réglementation intérieure

Dans quelle mesure les règlements, qu'ils se rattachent ou non au secteur des services financiers, touchent-ils le commerce international des services financiers? Quels sont les types les plus courants de règlements ou d'approches de réglementation qui nuisent à la prestation des services financiers, par des institutions locales ou outre-frontière?

Quels types de disciplines serait-il utile d'élaborer pour aborder de telles pratiques, compte tenu des objectifs stratégiques légitimes de la réglementation du secteur des services financiers (c'est-à-dire la stabilité du système, la sécurité et la solidité des institutions, l'intégrité du marché et la protection des consommateurs)?

- ♦ Le commerce outre-frontière ou commerce électronique est un autre secteur qui pourrait être abordé dans les négociations. Les membres de l'OMC travaillent actuellement sur l'incidence, le cas échéant, de l'avènement du commerce électronique dans le cadre des accords liés à l'OMC. Les travaux ne portent pas précisément sur les services financiers. En ce qui touche l'AGCS, le commerce outre-frontière est implicitement couvert par les engagements liés à l'accès aux marchés et au traitement national qui touchent le commerce outre-frontière en général.
- ♦ La révolution des technologies de l'information facilite considérablement la prestation de services financiers outre-frontière. Dans le cadre des séries antérieures de négociations de l'OMC sur les services financiers, on a eu tendance à insister sur les questions touchant l'établissement et la présence commerciale sur les marchés étrangers. Toutefois, les institutions financières seront de plus en plus en mesure d'offrir leurs services sur les marchés étrangers sans pour autant y être présentes, c'est-à-dire sans devoir assurer une présence commerciale sur le marché.

Q4. Commerce outre-frontière ou commerce électronique

Que pensez-vous de l'importance relative et de l'importance absolue du commerce outre-frontière des services financiers? Dans quelle mesure ce type de commerce est-il présent et pour quelles activités financières en particulier?

Dans quelle mesure existe-t-il des restrictions commerciales ou réglementaires au commerce outre-frontière des services financiers? Quelles sont les plus importantes et les moins justifiables, au chapitre de la réglementation prudentielle?

Quelle est l'importance de ces obstacles comparativement aux restrictions appliquées à la prestation de services financiers via une présence commerciale (succursales, filiales, etc.) sur les marchés étrangers?

4. En attente de vos commentaires

- ♦ La liste de questions qui précède n'est nullement exhaustive. N'hésitez pas à faire part de vos opinions sur l'une ou l'autre question qui, selon vous, se rattache aux négociations de l'OMC sur les services financiers.
- ♦ Les négociations tenues sur les services financiers en sont à un stade très embryonnaire. Vos commentaires seront fort précieux en vue de l'élaboration d'une position forte pour le Canada.
- ♦ N'hésitez pas à communiquer avec nous. À l'aide du présent document et au moyen de discussions avec vous, nous souhaitons amorcer un dialogue sur ces négociations.

Personne-ressource

Veillez envoyer vos commentaires par courrier électronique à l'adresse consultations@fin.gc.ca ou par la poste au :

Chef, relations intergouvernementales
Division du secteur financier
Ministère des Finances
140, rue O'Connor
L'Esplanade Laurier
Tour est, 20^e étage
Ottawa (Ontario)
K1A 0G5